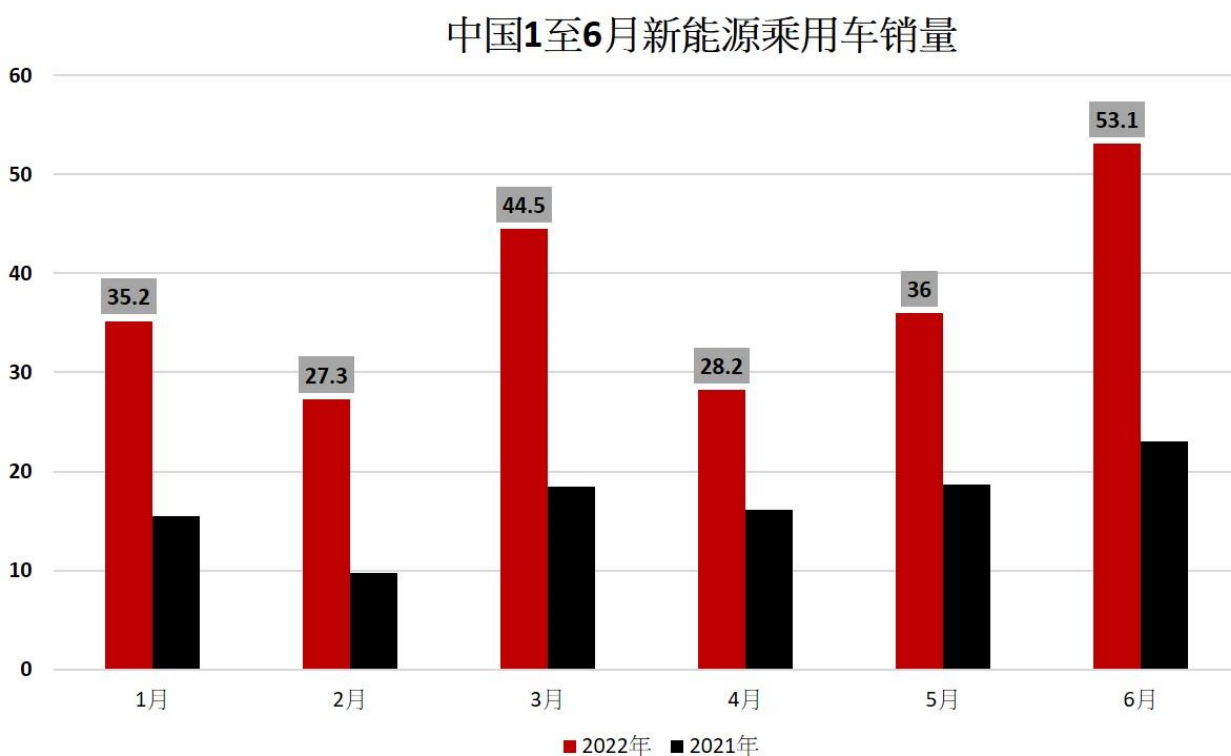


东亚市场纵横

新能源车板块可看高一线？

2022年8月3日

东亚银行财富管理处投资策略团队



数据源：全国乘用车市场信息联席会，数据截至2022年8月3日

各国近年致力推行可持续发展以减少碳排放量，新能源汽车大行其道，配合近日中央推出购置税减免等措施刺激汽车销售，新能源车企业值得被看高一线吗？

尽管上半年面对疫情及芯片短缺的情况，根据全国乘用车市场信息联席会（简称「中国乘联会」）数据，1至6月新能源汽车总销量升近1.2倍，单计6月按年升近1.3倍至53.2万部，可见其负面因素未有减低市场对新能源车需求，销情能够维持增长。中国乘联会指，全年新能源车目标销量有望达到550万部以上，渗透率进一步提升至25%，估计在全球电动化

大趋势下，新能源汽车企业将开发其他领域，例如电池、芯片、智能化系统等一条龙布局，以扩大市占率，其产业链将进一步受惠。

传统上7至8月是汽车销售淡季，加上6月份各厂商和经销商推出多种促销措施，预期7至8月销情未会如6月般强劲，但政策面上，中央近期不断推出鼓励消费和补贴政策，料有利下半年销量维持升势。

不过投资者需注意通胀上升带来供应链短缺风险，部分车企的交付压力早已存在，零部件短缺问题亦不容忽视。

东亚银行财富管理处投资策略团队

免责声明及重要通知：

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知，及不可被视为就任何投资产品或市场的建议。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。东亚银行会按需要更新已发布之研究。除了定期发布的报告外，东亚银行亦会按需要不定期发布其他报告，不作另行通知。如果有关报告及资料内容所发表的意见为有关基金公司的讲者之个人意见，该意见则不代表东亚银行的立场及看法。东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何明示或暗示的陈述或保证及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品之价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应仔细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。